

鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：鹏扬基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏扬淳悦一年定开债券
基金主代码	008807
交易代码	008807
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,009,999,000.00 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金的投资策略包括买入持有策略、久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属和板块轮换策略、骑乘策略、价值驱动的个券选择策略、适度的融资杠杆策略、资产支持证券投资策略等。本基金投资中将根据对宏观经济周期和市场环境的持续跟踪以及对经济政策的深入分析，灵活运用上述策略，构建债券组合并进行动态调整，以达成投资目标。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金，属于中低风险/收益的产品。
基金管理人	鹏扬基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2021 年 7 月 1 日 — 2021 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	8,913,647.77
2. 本期利润	10,230,880.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0101
4. 期末基金资产净值	1,053,368,559.56
5. 期末基金份额净值	1.0429

注: (1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(2) 本报告所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

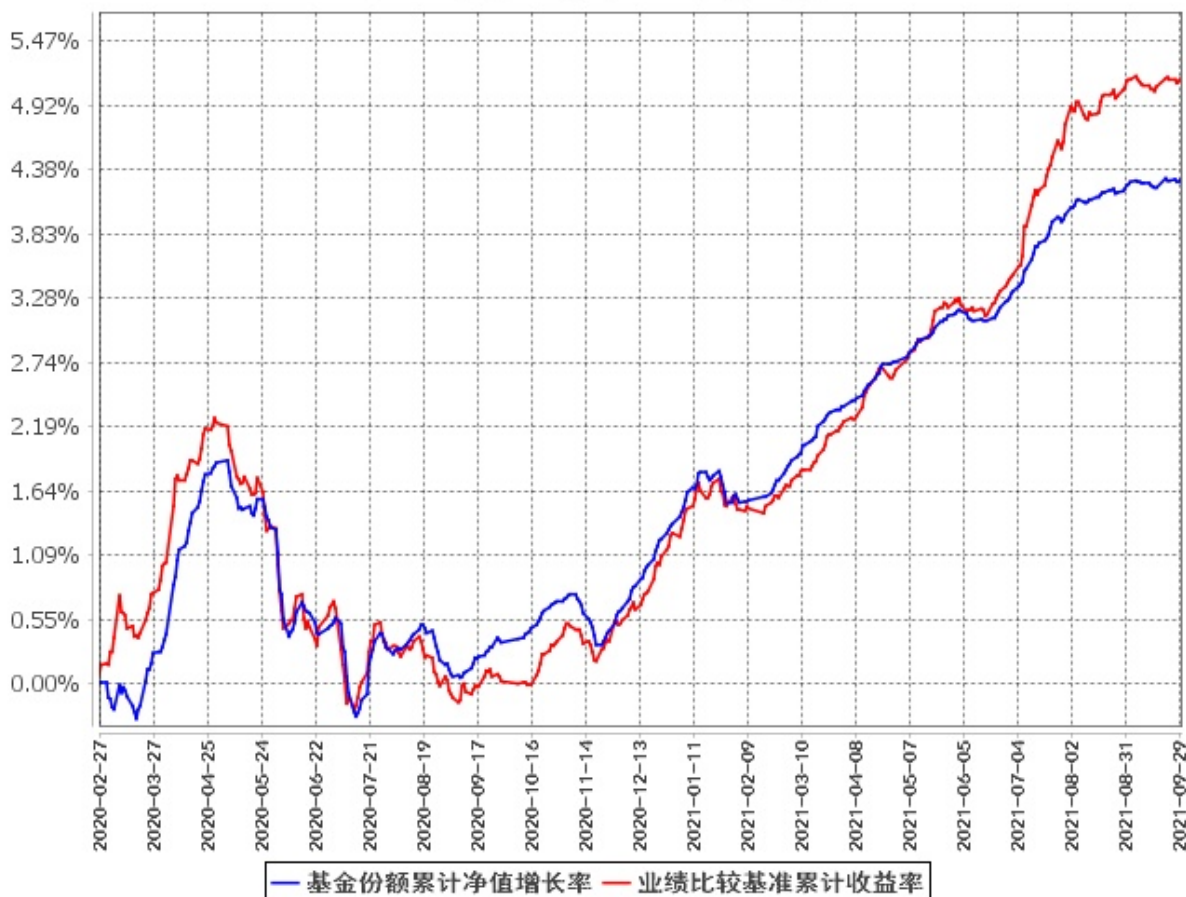
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.03%	1.65%	0.06%	-0.67%	-0.03%
过去六个月	1.92%	0.02%	2.90%	0.05%	-0.98%	-0.03%
过去一年	3.93%	0.03%	5.13%	0.05%	-1.20%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	4.29%	0.06%	5.15%	0.07%	-0.86%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2020年2月27日至2021年9月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王华	本基金基金经理, 公司总经理助理	2020年2月27日	-	11	清华大学理学学士, CFA、FRM, 曾任银河期货有限公司研究员; 银河德睿资本管理有限公司固定收益部总经理; 北京鹏扬投资管理有限公司衍生品策略部总经理。现任鹏扬基金管理有限公司总经理助理。

				<p>2018 年 2 月 13 日至今任鹏扬双利债券型证券投资基金基金经理;2018 年 4 月 3 日至 2019 年 8 月 15 日任鹏扬景升灵活配置混合型证券投资基金基金经理;2018 年 5 月 10 日至 2019 年 8 月 15 日任鹏扬景欣混合型证券投资基金基金经理;2018 年 6 月 21 日至今任鹏扬淳合债券型证券投资基金基金经理;2018 年 12 月 12 日至 2021 年 3 月 18 日任鹏扬淳享债券型证券投资基金基金经理;2019 年 3 月 28 日至今任鹏扬添利增强债券型证券投资基金基金经理;2019 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 25 日任鹏扬淳明债券型证券投资基金基金经理;2020 年 2 月 27 日至今任鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;2020 年 4 月 21 日至今任鹏扬富利增强债券型证券投资基金基金经理;2020 年 8 月 26 日至今任鹏扬淳选一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;2020 年 10 月 28 日至今任鹏扬稳利债券型证券投资基金基金经理;2021 年 7 月 7 日至今任鹏扬景安一年持有期混合型证券投资基金基金经理;2021 年 8 月 6 日至今任鹏扬景润一年持有期混合型证券投资基金基金经理;2021 年 9 月 9 日至今任鹏扬景浦一年持有期混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

茹昱	本基金基金经理	2021 年 3 月 25 日	-	4	上海交通大学金融学硕士，现任鹏扬基金管理有限公司混合投资部基金经理助理。2021 年 3 月 25 日至今任鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
----	---------	-----------------	---	---	---

注：(1)此处的“任职日期”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保护投资者利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合。公司根据《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《鹏扬基金管理有限公司公平交易制度》、《鹏扬基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，对公平对待公司管理的各类资产做了明确具体的规定并重视交易执行环节的公平交易措施。本报告期内，本公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年 3 季度，全球疫情再度恶化，欧美、亚太地区经济增速有所放缓，全球经济复苏动力减弱。受芯片短缺、海运费大涨等不利因素影响，全球制造业 PMI 指标连续 3 个月触顶回落。美国经济增长高位放缓，受疫情反复、财政补贴退坡和消费品大幅涨价等因素影响，美国消费者信心指数

大幅回落。中国经济受局部疫情反复、房地产市场降温、汛期洪灾频发、“教育双减”和“能耗双控”等行业政策的影响，国民经济供需两侧均出现放缓，多数经济指标同比回落，经济下行压力增大。通货膨胀方面，CPI 同比保持低位，主要是猪价大幅下降和房租恢复较弱制约了核心 CPI 和服务价格上涨；PPI 同比大幅上升并保持高位，但受城镇居民可支配收入增速回落和边际消费倾向不足的影响，PPI 向 CPI 传导并不顺畅，PPI 和 CPI 背离不断加大，且背离持续高位时间拉长。流动性方面，央行通过全面降准和灵活适度的公开市场操作，总体保持中性偏宽松局面。信用扩张方面，受实体经济信贷走弱、非标延续收缩、政府债去年基数高等因素共同拖累，社会融资总量增速继续回落，8 月增速已经低于疫情前 2019 年下半年的均衡水平，与历史最低水平持平，对总需求扩张带来不利影响。

2021 年 3 季度，债券市场先扬后抑，利率水平先降后升，中债综合全价指数上涨 0.83%。7 月初受央行超预期降准叠加市场风险偏好大幅下降等多重因素影响，10 年期国债利率水平下行约 27BP；8-9 月利率水平保持在 2.85%左右横向波动，主要受经济基本面不断走弱和政策面转向预期以及专项债供给提速的多重因素影响。由于央行并未使用降息或降低公开市场利率等价格工具，收益率曲线整体呈现小幅牛市变平格局，更多反映经济基本面的下行趋势。信用利差方面，受经济下行压力和部分房地产公司信用风险事件冲击，信用利差整体走阔，高等级和中低等级信用债券等级利差也明显扩大。此外，受银行理财产品监管影响，银行永续债和二级资本债的利率水平和利差水平在政策出台后明显回升。

操作方面，本基金本报告期内继续保持稳健风格，将组合久期维持在中性区间，以中高信用等级信用债套息策略为基础，灵活适度参与了长久期利率债交易，将组合杠杆保持在较低水平，没有采用激进风格策略。同时，本基金继续保持较高的组合信用资产质量，较好地防范了信用估值与流动性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0429 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；同期业绩比较基准收益率为 1.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，自基金合同生效之日起至本报告期末未满三年，不适用。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,161,491,000.00	97.79
	其中：债券	1,161,491,000.00	97.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,318,495.62	0.78
8	其他资产	16,900,026.65	1.42
9	合计	1,187,709,522.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通标的股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	10,560,000.00	1.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	394,114,000.00	37.41
	其中：政策性金融债	90,944,000.00	8.63
4	企业债券	614,728,000.00	58.36

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	142,089,000.00	13.49
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,161,491,000.00	110.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	163090	20 建投 01	900,000	90,477,000.00	8.59
2	155240	19 华泰 G1	900,000	90,369,000.00	8.58
3	112864	19 中证 03	900,000	90,342,000.00	8.58
4	101900286	19 陕投集团 MTN001	500,000	51,510,000.00	4.89
5	1980260	19 苏交债 01	500,000	50,825,000.00	4.82

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商证券股份有限公司、宁波银行股份有限公司、交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行或其派出机构的处罚。宁波银行股份有限公司、交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或

其派出机构的处罚。宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局或其派出机构的处罚。申万宏源证券有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会或其派出机构的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,412.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,897,614.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,900,026.65

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,009,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,009,999,000.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

	鹏扬淳悦一年定开债券
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.99

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.99%	10,000,000.00	0.99%	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.99%	10,000,000.00	0.99%	-

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日	999,999,000.00	-	-	999,999,000.00	99.01%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件；
2. 《鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
3. 《鹏扬淳悦一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 基金托管人业务资格批件和营业执照；
6. 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

鹏扬基金管理有限公司

2021 年 10 月 27 日